KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz.302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Junio 30 del 2015

Señores
Superintendencia de Compañías
Ciudad

Exp.: 101380

De nuestras consideraciones:

Adjunto a la presente encontrará copia auténtica del informe de auditoría externa sobre los estados financieros de **GALAPESCA S. A.** al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2014, con lo cual damos cumplimiento a lo dispuesto en el Artículo 15 de la Resolución No. 02.Q.ICI.008 publicada en el Suplemento al Registro Oficial No. 564 del 26 de abril del 2002.

Reiterando nuestros sentimientos de consideración y estima, nos suscribimos.

Atentamente,

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.

Gino A. Erazo
Representante Legal

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
CAU
30 JUN 2015
GUAYAQUIL

cc.: **GALAPESCA S. A.**

DOCUMENTACION Y ARCHIVO
INTENDENCIA DE COMPAÑIAS DE GUAYAQUIL
RECIBIDO
14 JUL 2015 HORA: 15:21

Receptor: Michelle Calderon Palacios
Firma: MPalacios

© 2015 KPMG del Ecuador Cía. Ltda., una compañía limitada ecuatoriana y miembro de la red de firmas miembros independientes de KPMG afiliadas con KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza. Todos los derechos reservados.

GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar, Mz 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas
GALAPESCA S. A.:

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Galapesca S. A. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

2. La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

   Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

   Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión calificada.

(Continúa)

KPMG del Ecuador Cía. Ltda. compañía ecuatoriana de responsabilidad limitada y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.

Base para una Opinión Calificada

4. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene inventarios por US$23,538,958, sobre los cuales en nuestro criterio debería constituir una reserva por obsolescencia de US$1,983,087. Debido a esta situación el saldo de la cuenta de inventarios hubiese disminuido en US$1,983,087, los resultados acumulados al inicio del año hubiesen disminuido en US$2,711,290, y la utilidad neta hubiese aumentado en US$728,203.

5. La reserva para pensiones de jubilación patronal ha sido estimada sobre la base de 20 años para los trabajadores y de 25 años para los ejecutivos de la Compañía, lo cual difiere con lo dispuesto en el Código del Trabajo de la República del Ecuador, el cual establece un período de 25 años para tener derecho a este beneficio; adicionalmente se han realizado cambios en las premisa actuariales, las mismas que no han sido consideradas en el saldo de la cuenta reserva para pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2013. Debido a lo antes mencionado, al 31 de diciembre de 2014 los saldos de las cuentas beneficios a empleados - reservas para pensiones de jubilación patronal hubiese disminuido en US$373,862 y los resultados acumulados al inicio del año hubiesen incrementado en US$614,011 y la utilidad neta hubiese disminuido en US$240,149.

Opinión Calificada

6. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros de los asuntos indicados en los párrafos 4 y 5, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Galapesca S. A. al 31 de diciembre de 2014, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Abril 15 de 2015

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

Activos	Notas		2014	2013
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	7	US$	550,828	3,638,322
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	8		13,767,836	6,861,932
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	15		3,373,473	7,739,800
Inventarios, neto	9		23,538,958	24,936,951
Gastos pagados por anticipado			265,596	304,269
Total activos corrientes			41,496,691	43,481,274
Activos no corrientes:				
Propiedades, planta y equipos, neto	10		9,161,876	8,846,644
Impuesto diferido activo	14		-	1,209,438
Depósitos en garantía			81,450	237,648
Otros activos	11		398,435	644,590
Total activos no corrientes			9,641,761	10,938,320
Total activos		US$	51,138,452	54,419,594
Pasivos y Patrimonio, Neto				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	US$	5,049,351	5,984,803
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	15		23,803,532	27,575,680
Total pasivos corrientes			28,852,883	33,560,483
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	13		3,841,608	3,307,040
Impuesto diferido pasivo	14		90,601	-
Total pasivos no corrientes			3,932,209	3,307,040
Total pasivos			32,785,092	36,867,523
Patrimonio, neto:				
Capital acciones	16		8,597,526	8,597,526
Reserva legal	16		979,959	699,345
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	16		1,540,919	1,540,919
Otros resultados integrales	16		(230,333)	(511,728)
Resultados acumulados			7,465,289	7,226,009
Patrimonio, neto			18,353,360	17,552,071
Total pasivos y patrimonio, neto		US$	51,138,452	54,419,594

MBA. Edwin Morales
Gerente General

Ing. Com. José Arroyo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$)

	Notas		2014	2013
Ventas netas	17	US$	122,108,403	147,709,326
Costo de las ventas	18		(114,514,547)	(140,372,739)
Utilidad bruta			7,593,856	7,336,587
Gastos de administración y generales	18		(3,288,984)	(1,259,787)
Gastos de ventas	18		(1,963,852)	(2,905,356)
Otros ingresos			602,583	536,268
			(4,650,253)	(3,628,875)
Utilidad en operaciones			2,943,603	3,707,712
Costos financieros			(148,602)	(128,274)
Utilidad antes de impuesto a la renta			2,795,001	3,579,438
Impuesto a la renta	14		(2,386,732)	(884,928)
Utilidad neta			408,269	2,694,510
Otros resultados integrales:				
Amortización de la jubilación patronal y desahucio	16		360,763	360,761
Impuesto diferido	16		(79,368)	(158,795)
Total otros resultados integrales			281,395	201,966
Utilidad neta y otros resultados integrales		US$	689,664	2,896,476

MBA. Edwin Morales
Gerente General

Ing. Com. José Arroyo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(*Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US$*)

	Notas		Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2012		US$	8,597,526	688,824	1,540,919	(713,694)	4,722,770	14,836,345
Ajustes			-	-	-	-	(180,750)	(180,750)
Apropiación para reserva legal			-	10,521	-	-	(10,521)	-
Amortización	16		-	-	-	360,761	-	360,761
Utilidad neta			-	-	-	-	2,694,510	2,694,510
Impuesto diferido	16		-	-	-	(158,795)	-	(158,795)
Saldos al 31 de diciembre de 2013			8,597,526	699,345	1,540,919	(511,728)	7,226,009	17,552,071
Ajustes			-	-	-	-	111,625	111,625
Apropiación para reserva legal			-	280,614	-	-	(280,614)	-
Amortización	16		-	-	-	360,763	-	360,763
Utilidad neta			-	-	-	-	408,269	408,269
Impuesto diferido	16		-	-	-	(79,368)	-	(79,368)
Saldos al 31 de diciembre de 2014		US$	8,597,526	979,959	1,540,919	(230,333)	7,465,289	18,353,360

MBA. Edwin Morales
Gerente General

Ing. Com. José Arroyo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

GALAPESCA S. A.
(Una subsidiaria de Starkist Co.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US$)

	Notas		2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación:				
Utilidad neta y otros resultados integrales		US$	689,664	2,896,476
Ajustes para conciliar la utilidad neta y otros resultados integrales con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:				
Depreciación de propiedades, planta y equipos	10		1,651,988	1,788,422
Amortizaciones			-	21,216
Pérdida por disposición de propiedades, planta y equipos	10		48,327	93,934
Provisión para reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	13		570,798	420,032
Reversión de la provisión por obsolecencia	9		(350,486)	-
Impuestos diferidos reconocidos en resultados y otros resultados integrales	14		1,300,039	(64,236)
Gastos de impuesto a la renta	14		1,166,061	1,107,958
			5,076,391	6,263,802
(Aumento) disminución en:				
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar			(6,794,279)	1,657,099
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas			4,366,327	(7,739,800)
Inventarios			1,748,479	14,945,613
Gastos pagados por anticipado			38,673	(69,625)
Depósitos en garantía			156,198	16,630
Otros activos			246,155	(644,590)
Aumento (disminución) en:				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar			(935,452)	(1,991,516)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas			(3,772,148)	(6,390,692)
Efectivo provisto por actividades de operación			130,344	6,046,921
Beneficios definidos pagados	13		(36,230)	(137,884)
Impuesto a la renta pagado	14		(1,166,061)	(1,107,958)
Flujo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación			(1,071,947)	4,801,079
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:				
Adquisiciones de propiedades, planta y equipos	10		(2,015,547)	(1,709,357)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes a efectivo			(3,087,494)	3,091,722
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	7		3,638,322	546,600
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	7	US$	550,828	3,638,322

MBA. Edwin Morales
Gerente General

Ing. Com. José Arroyo
Contador General

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

(1) Entidad que Reporta

Galapesca S. A., fue constituida en Guayaquil – Ecuador en agosto de 1999, e inició sus operaciones en octubre de 2000. Sus accionistas son Starkist Co. y Starkist Samoa Co., ambas compañías con domicilio en Estados Unidos de América y subsidiarias de Dongwon Group, con domicilio en Corea del Sur.

La actividad principal de la Compañía es el procesamiento de atún para la elaboración de conservas para exportación a Starkist Co. (principalmente atún en "pouch"), así como para otros mercados (principalmente atún en lata o lomos de atún congelado).

Hasta noviembre de 2012 la producción se realizaba en las ciudades de Manta y Guayaquil, posteriormente solo en la ciudad de Guayaquil, para lo cual arrienda bienes muebles e inmuebles de las sociedades Industrias de Alimentos Ecuatorianos S. A. (IDAMESA); Industria Corporativa Pesquera Americana C. A. (INCOPECA), y Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. (EMPESEC) mediante contratos por un plazo de cinco años a partir del 1 de enero de 2013 (nota 19).

Hasta el mes de julio de 2013 la mayor parte de la producción de atún en "pouch" que la Compañía procesa en Ecuador ingresó a los Estados Unidos de América bajo el tratamiento preferencial que el Gobierno de ese país otorgó a Bolivia, Colombia, Ecuador y Perú, bajo la Ley de Promoción Comercial y Erradicación de Drogas en los Andes (ATPDEA).

En junio de 2013 la Asamblea Nacional de Ecuador expidió la Ley Orgánica de Incentivos para el Sector Productivo que otorga beneficios a los exportadores cuyo nivel de acceso a un determinado mercado haya sufrido una desmejora, ya sea por cambios en los niveles arancelarios o imposición de sanciones unilaterales. En virtud de esa ley, el Comité de Comercio Exterior (COMEX) aprobó, mediante la Resolución No. 105 del 10 de septiembre de 2013 la nómina de los productos, beneficiarios y porcentajes que se aplicarán para la concesión de los Certificados de Abono Tributario (CAT), que es un beneficio que busca que las exportaciones del país no pierdan competitividad en el mercado de los Estados Unidos.

Este beneficio (CAT) incluye a Galapesca S. A. y las conservas de atún en agua y aceite con un porcentaje del 12.5% y 35% respectivamente, del valor de las exportaciones hacia los Estados Unidos en el período comprendido entre el 1 de agosto de 2013 y el 31 de diciembre de 2014 y extendida hasta el 31 de diciembre de 2015.

El sector atunero realiza acercamientos constantes con el Gobierno Nacional con el propósito de evaluar alternativas que se adoptarían hacia futuro, incluyendo una posible extensión del beneficio después de 2015, y el futuro de las relaciones comerciales con los Estados Unidos.

Las operaciones de Galapesca S. A. dependen de que Starkist Co. (casa matriz) bajo nuevas condiciones continúe comprando su producción de atún.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

(Continúa)

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 30 de enero de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los Estados Financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas contables y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro.

i. Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente, se describe en la nota 13 medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio.

iii. Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

(Continúa)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total. Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

La nota 5 incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en las categorías: activos financieros mantenidos hasta el vencimiento y préstamos y partidas por cobrar; y clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

iv. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

(Continúa)

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

v. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y las partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y en bancos.

vi. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de cuentas por pagar comerciales, a compañías relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

vii. Capital Acciones

Las acciones ordinarias, nominativas e indivisibles son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlo, son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(Continúa)

(c) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito de los inventarios que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su condición y ubicación actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

(d) Propiedades, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedades, planta y equipos son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Las propiedades, planta y equipos se presentan principalmente a su costo atribuido que representa su valor razonable, el mismo que fue determinado por la Administración de su casa matriz.

Las propiedades, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable. El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye:

- el costo de los materiales y la mano de obra directa;
- cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto;
- cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de desmantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y
- los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes de una partida de propiedades, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas como partidas separadas (componentes principales) del activo.

(Continúa)

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de propiedades, planta y equipos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan o conocen.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedades, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando ocurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedades, maquinarias y equipos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo o revalúo del activo. La Administración de la Compañía, no espera recuperar valor alguno al final de la vida útil estimada de las propiedades, maquinarias y equipos y, en concordancia con esto, no se definen valores residuales.

La depreciación de los elementos de propiedades, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta, con base a la vida útil establecida para cada componente de las propiedades, planta y equipos, en función de un análisis técnico efectuado por técnicos de la casa matriz. Los terrenos no se deprecian.

Los elementos de propiedades, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

Edificios y mejoras en propiedades arrendadas	Entre 1 y 41 años
Maquinarias y equipos	Entre 3 a 26 años
Otros	Entre 3 a 10 años
Vehículos	Entre 5 a 10 años
Equipos de computación	Entre 3 a 7 años

Los métodos de depreciación, vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operacionales.

(Continúa)

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en los resultados del período, bajo el método de línea recta durante el período del contrato de arrendamiento. La Compañía no mantiene activos en arrendamiento financiero.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento o la desaparición de un mercado activo para una inversión.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgos similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión para deterioro contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

(Continúa)

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(g) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma Compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

(Continúa)

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal considerando 25 años de servicio para ejecutivos y 20 años de servicio para trabajadores. La obligación por indemnización por desahucio se determina por separado. Ambas obligaciones son calculadas tomando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía no registró todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida que los empleados proveen sus servicios o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(h) Provisiones

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

(Continúa)

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos especificos de la obligación. El saneamiento de descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos será requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al comprador, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún envolvimiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta.

ii. Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(j) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicadas por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporarias deducibles, en la medida en que sea probable que estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. El activo por impuesto diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen.

(Continúa)

(4) Normas Nuevas y Revisadas e Interpretaciones Emitidas pero Aún no Efectivas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición". La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 "Ingreso de Actividades Ordinarias", la NIC 11 "Contratos de Construcción" y la CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes".

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.

(Continúa)

- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas y revelaciones contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valorización y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar y cuentas por pagar a entidades relacionadas se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(Continúa)

(6) Administración del Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

Marco de Administración de Riesgos

La Administración de la Compañía es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas aprobadas por la Gerencia General. Dicho departamento identifica, evalúa y administra los riesgos financieros en coordinación estrecha con las unidades operativas correspondientes. La Gerencia proporciona por escrito guías y principios para la administración general de riesgos, así como políticas para cubrir áreas específicas.

Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente del efectivo y equivalentes a efectivo y de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

El importe de los activos financieros en los estados de situación financiera adjuntos representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. Excluyendo a las compañías relacionadas que representan aproximadamente el 65% en el 2014 (73%, en el 2013) de los ingresos de la Compañía, no existen clientes que individualmente representen concentraciones de crédito importantes. Desde un punto de vista geográfico o demográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

(Continúa)

La Administración de la Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente para evaluar su solvencia, antes de autorizar ventas a crédito. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles. Se establecen límites de crédito para cada cliente, los cuales son aprobados por su casa matriz los que representan el monto abierto máximo que no requiere de aprobaciones adicionales; estos límites se revisan cada vez que un cliente requiere un aumento de su límite de crédito. Los clientes que no cumplen con los requerimientos de solvencia exigidos por la Compañía sólo pueden efectuar compras de contado, o a través de COFACE.

Cuando es requerida la Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar. Esta provisión se determina en base a una evaluación específica que se relaciona con exposiciones individualmente significativas. La Administración considera que no existen pérdidas en las que se haya incurrido pero que aún no se han identificado, atribuibles a clientes que manejan individualmente riesgos poco significativos.

Pérdidas por Deterioro

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

		2014	2013
Vigentes	US$	1,796,115	1,653,892
Vencidas de 1 a 30 días		927,726	632,476
Vencidas de 31 a 60 días		144,279	158,791
Vencidas de 61 a 90 días		-	2,500
Vencidas más de 91 días		237,974	44,961
	US$	3,106,094	2,492,620

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo de las cuentas por cobrar comerciales son totalmente recuperables por lo que la Administración no ha constituido ninguna reserva por deterioro.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US$550,828 al 31 de diciembre de 2014 (US$3,638,322, en el 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos e instituciones financieras calificadas entre el rango AAA y AAA- según las agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

(Continúa)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía depende de las transferencias de su casa matriz y de los depósitos de clientes como su fuente primaria de fondos. La Administración dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo; por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales en forma semanal cuando son requeridos. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros no derivados:

		31 de diciembre de 2014		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos
Cuentas por pagar comerciales	US$	2,139,385	2,139,385	2,139,385
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		23,803,532	23,803,532	23,803,532
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,909,966	2,909,966	2,909,966
	US$	28,852,883	28,852,883	28,852,883

		31 de diciembre de 2013		
		Valor en libros	Vencimientos contractuales	6 meses o menos
Cuentas por pagar comerciales	US$	3,060,723	3,060,723	3,060,723
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		27,575,680	27,575,680	27,575,680
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,924,080	2,924,080	2,924,080
	US$	33,560,483	33,560,483	33,560,483

Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en las tasas de cambio y tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantienen. El objetivo en la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administración considera que las variaciones en las tasas de interés y tasas de cambio, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja y utilidades proyectadas por la Compañía.

(Continúa)

Riesgo de Moneda

La Compañía, en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional; por consiguiente, la Administración considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasas de Interés

La Compañía se ve expuesta a un riesgo bajo debido a que no mantiene operaciones financieras.

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de sus accionistas, los acreedores y el mercado y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El capital se compone del capital social, reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital, utilizando el índice deuda neta ajustada a patrimonio. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos menos efectivo y equivalentes a efectivo, y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del periodo del estado de situación financiera es el siguiente:

		2014	2013
Total pasivos	US$	32,785,092	36,867,523
Menos: efectivo y equivalente a efectivo		(550,828)	(3,638,322)
Deuda neta	US$	32,234,264	33,229,201
Total patrimonio	US$	18,353,360	17,552,071
Índice deuda neta ajustada a patrimonio ajustado		1.76	1.89

Al 31 de diciembre de 2014, el total de la deuda incluye US$23,803,532 (US$27,575,680 en el 2013) de cuentas por pagar con entidades relacionadas (nota 15).

(Continúa)

(7) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Efectivo en caja	US$	4,750	4,950
Depósitos en bancos		546,078	3,633,372
	US$	550,828	3,638,322

(8) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	Nota		2014	2013
Cuentas por cobrar comerciales:				
Enlatado		US$	3,089,224	1,826,647
Fundas			-	509,634
Lomos			16,870	156,339
			3,106,094	2,492,620
Otras cuentas por cobrar:				
Certificados de abono tributario			5,785,764	1,397,738
Anticipos a proveedores			2,427,746	1,174,403
Préstamos a proveedores			725,000	-
Impuesto al valor agregado - crédito tributario			666,357	788,966
Anticipo y retenciones de impuesto a la renta	14		494,165	282,195
Venta de desperdicios			478,203	695,611
Anticipos a funcionarios y empleados			84,507	30,399
			10,661,742	4,369,312
		US$	13,767,836	6,861,932

Las cuentas por cobrar comerciales representan principalmente facturas por ventas de productos a clientes no relacionados, con plazo de hasta 90 días y no generan interés.

El saldo de Certificados de Abono Tributario (CAT) representan el derecho que tiene la Compañía de recibir este incentivo establecido en la Ley Orgánica de Incentivos para el Sector Productivo expedida en junio de 2013, y es un beneficio que busca que las exportaciones del país no pierdan competitividad en el mercado de los Estados Unidos tal como se explica en la nota 1.

(Continúa)

El saldo de anticipos a proveedores representan anticipos entregados a proveedores de pescado que son cancelados contra entrega de dicha materia prima.

El saldo de impuesto al valor agregado – crédito tributario representa el impuesto pagado en el último semestre del 2014 por ese concepto en la adquisición de propiedades, planta y equipos, materiales, repuestos, suministros, insumos y servicios utilizados en los productos terminados que la Compañía exporta. Tales valores son susceptibles a devolución, previa presentación por parte de la Compañía de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Rentas Internas. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía presentó solicitudes de devolución por US$167,580 que se encuentran pendientes de resolución y US$498,777 está pendiente de presentar la solicitud de devolución.

Los préstamos a proveedores representan préstamos otorgados a un proveedor local de pescado, con vencimiento en agosto de 2015 y no generan interés.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revela en la nota 6.

(9) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Productos terminados	US$	1,855,237	3,919,260
Productos semielaborados		5,313,766	9,027,011
Materia prima y materiales		15,067,414	11,016,097
Repuestos		1,302,541	1,325,069
		23,538,958	25,287,437
Provisión por obsolescencia		-	(350,486)
	US$	23,538,958	24,936,951

El movimiento de la provisión por obsolescencia al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US$	350,486	1,709,255
Utilización		-	(1,366,967)
Provisión cargada a resultados		-	8,198
Reversión a los resultados por ventas		(350,486)	-
Saldo al final del año	US$	-	350,486

Las materias primas y los cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas ascendieron a US$85,461,189 (US$109,706,639, en el 2013).

(10) Propiedades, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Terrenos	Edificios, instalaciones y mejoras de terrenos	Maquinaria y equipos	Otros	Vehículos	Equipos de computación	Construcciones en proceso	Total
Costo o costo atribuido:									
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US$	270,000	3,251,524	6,902,841	2,234,373	107,445	224,752	1,343,916	14,334,851
Adiciones		-	373,029	1,133,440	71,640	-	12,052	119,196	1,709,357
Ventas y bajas		-	-	(386,583)	(48,800)	-	-	-	(435,383)
Transferencias		-	93,967	528,812	555,000	-	38,455	(1,216,234)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013		270,000	3,718,520	8,178,510	2,812,213	107,445	275,259	246,878	15,608,825
Adiciones		-	-	-	-	-	-	2,015,547	2,015,547
Ventas y bajas		-	-	(215,125)	(46,000)	-	-	-	(261,125)
Reclasificaciones		-	396,974	(396,974)	-	-	-	-	-
Transferencias		-	735,385	275,631	190,680	44,313	50,973	(1,296,982)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US$	270,000	4,850,879	7,842,042	2,956,893	151,758	326,232	965,443	17,363,247
Depreciación acumulada:									
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US$	-	912,898	3,241,686	945,663	54,660	160,301	-	5,315,208
Adiciones		-	392,751	875,570	454,085	14,912	51,104	-	1,788,422
Ventas y bajas		-	-	(313,943)	(27,506)	-	-	-	(341,449)
Saldo al 31 de diciembre de 2013		-	1,305,649	3,803,313	1,372,242	69,572	211,405	-	6,762,181
Adiciones		-	412,118	763,350	416,558	18,053	41,909	-	1,651,988
Ventas y bajas		-		(181,319)	(31,479)	-	-	-	(212,798)
Reclasificaciones		-	99,244	(99,244)	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US$	-	1,817,011	4,286,100	1,757,321	87,625	253,314	-	8,201,371
Valor en libros neto:									
Al 31 de diciembre de 2013	US$	270,000	2,412,871	4,375,197	1,439,971	37,873	63,854	246,878	8,846,644
Al 31 de diciembre de 2014	US$	270,000	3,033,868	3,555,942	1,199,572	64,133	72,918	965,443	9,161,876

(Continúa)

(11) Otros Activos

Al 31 de diciembre de 2014, los otros activos incluyen equipos por US$398,435 (US$644,590, en el 2013) adquiridos a la Corporación Financiera Nacional con la intención de ser vendidos a compañías relacionadas del exterior. Sin embargo, dicha negociación no fue concretada, por lo tanto estos bienes se encuentran sin uso y están siendo vendidos parcialmente a terceros.

(12) Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre se detallan como sigue:

	Nota		2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:				
Proveedores locales		US$	1,670,499	2,829,458
Proveedores del exterior			468,886	231,265
			2,139,385	3,060,723
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar:				
Beneficios a empleados	13		1,653,955	1,339,919
Retenciones de impuesto a la renta			220,760	170,905
Anticipos de clientes			159,705	70,809
Otros			875,546	1,342,447
			2,909,966	2,924,080
		US$	5,049,351	5,984,803

Las cuentas por pagar a proveedores representan facturas por compra de bienes y servicios pagaderas con plazo de hasta 90 días y no devengan interés.

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 6.

(13) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Contribuciones de seguridad social	US$	191,599	70,081
Beneficios sociales (principalmente legales)		835,165	576,959
Bonificaciones por pagar		133,956	61,213
Participación de los trabajadores en las utilidades		493,235	631,666
Reserva para pensiones de jubilación patronal		2,833,482	2,448,807
Reserva para indemnizaciones por desahucio		1,008,126	858,233
	US$	5,495,563	4,646,959
Pasivos corrientes	US$	1,653,955	1,339,919
Pasivos no corrientes		3,841,608	3,307,040
	US$	5,495,563	4,646,959

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US$493,235 (US$631,666, en el 2013). El gasto estimado es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados y otros resultados integrales:

		2014	2013
Costo de las ventas	US$	471,018	554,090
Gastos de administración y ventas		22,217	77,576
	US$	493,235	631,666

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemniza-ciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US$	2,315,250	709,642	3,024,892
Costo por servicios actuales		440,948	232,552	673,500
Costos financieros		18,373	9,690	28,063
Costo financiero anterior		76,519	23,692	100,211
Beneficio pagado		(86,610)	(51,274)	(137,884)
Reservas revertidas por trabajadores que no laboran		(315,673)	(66,069)	(381,742)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013		2,448,807	858,233	3,307,040
Costo por servicios actuales		489,669	189,224	678,893
Costos financieros		15,433	6,609	22,042
Costo financiero anterior		94,141	32,419	126,560
Beneficio pagado		(27,165)	(9,065)	(36,230)
Reservas revertidas por trabajadores que no laboran		(187,403)	(69,294)	(256,697)
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US$	2,833,482	1,008,126	3,841,608

Según se indica en el Código del Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal considerando 25 años de servicio para ejecutivos y 20 años de servicio para trabajadores (nota 3-(g),(i)). Además, dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados.

La Compañía acumula estos beneficios en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro. De acuerdo a los estudios actuariales contratados, los que cubren a todos los empleados en relación de dependencia, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		2014	2013
Trabajadores activos con tiempo de servicio más de 20 años	US$	704,197	381,489
Trabajadores activos con tiempo de servicio entre 10 años y menos de 20 años de servicio		1,476,577	1,562,550
Trabajadores activos con menos de 10 años de servicio		652,708	504,768
	US$	2,833,482	2,448,807

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	2014	2013
Tasa de conmutación actuarial	4.00%	4.00%
Tasa de descuento	8.68%	8.68%

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos (jubilación patronal) en los siguientes importes:

		31 de diciembre de 2014	
		Aumento	Disminución
Tasa de descuento (+/- 0.5%)	US$	899,490	458

Gastos del Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de costo de ventas, gastos de administración y generales y gastos de ventas en el estado de resultados y otros resultados integrales se resumen a continuación:

		2014	2013
Sueldos y salarios	US$	10,701,730	10,890,677
Beneficios sociales		4,132,637	3,721,916
Otros beneficios de empleados		554,615	475,602
Participación de los trabajadores en las utilidades		493,235	631,666
Liquidación del personal		325,652	1,366,910
Pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		415,092	291,758
	US$	16,622,961	17,378,529

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía mantuvo 1,568 y 1,318 trabajadores, de los cuales 147 y 151 eran personal administrativos, en su orden.

(14) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por concepto de impuesto a la renta consiste de:

		2014	2013
Impuesto a la renta corriente estimado	US$	1,166,061	1,107,958
Impuesto a la renta diferido		1,220,671	(223,030)
	US$	2,386,732	884,928

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22%. Dicha tasa se reduce al 12%, si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

El 25 de marzo de 2015, el Presidente de la República del Ecuador mediante decreto No. 646, publicado en el Suplemento del R.O. No. 476 del 9 de abril del 2015, exonera el pago del 100% del anticipo al impuesto a la renta correspondiente al período fiscal 2015, al sector atunero, subsector de empresas exportadoras y armadores de atún.

(Continúa)

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2014	2013
Utilidad neta	US$	408,269	2,694,510
Impuesto a la renta		2,386,732	884,928
Utilidad antes de impuesto a la renta	US$	2,795,001	3,579,438
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 22% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US$	614,900	787,476
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		93,413	218,059
Impuesto a la renta causado	US$	708,313	1,005,535
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US$	1,166,061	1,107,958
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente	US$	1,166,061	1,107,958
Impuesto a la renta diferido		1,220,671	(223,030)
	US$	2,386,732	884,928

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones de impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Anticipos retenciones	Por pagar	Anticipos retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US$	282,195	-	34,934	-
Ajustes		(42,324)	-	78,479	-
Declaraciones sustitutivas años anteriores		-	-	-	(137,819)
Impuesto a la renta del año		-	(1,166,061)	-	(1,107,958)
Pago de impuesto a la renta		-	-	-	137,819
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente del año		282,927	-	119,015	-
Credito tributario impuesto a la salida de divisas		90,382	-	84,701	-
Pago anticipo de impuesto a la renta del año		1,047,046	-	1,073,024	-
Compensación de anticipos y retenciones de impuesto a la renta		(1,166,061)	1,166,061	(1,107,958)	1,107,958
Saldos al final del año	US$	494,165	-	282,195	-

(Continúa)

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de períodos futuros o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Saldo al 31 diciembre 2012	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 diciembre 2013	Reconocido en resultados	Reconocido en otros resultados integrales	Saldo al 31 diciembre 2014
Inventarios	US$	813,672	(35,378)	-	778,294	(778,294)	-	-
Beneficios a empleados		741,938	91,630	(158,795)	674,773	(451,810)	(79,368)	143,595
Otros		-	18,700	-	18,700	-	-	18,700
		1,555,609	74,952	(158,795)	1,471,767	(1,230,104)	(79,368)	162,295
Propiedad, planta y equipos		410,407	(148,078)	-	262,329	(9,433)	-	252,896
Impuesto diferido activo (pasivo) neto	US$	1,145,202	223,030	(158,795)	1,209,438	(1,220,671)	(79,368)	(90,601)

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2014; impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2012 al 2014 presentadas por la Compañía están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US$3,000,000 deben presentar Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto acumulado es superior a US$6,000,000, deberá presentar el Anexo e Informe de Precios de Transferencia.

En el año 2014 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2013 con compañías relacionadas del exterior y no se identificaron ajustes como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de nuestra revisión, la Compañía no dispone del Informe Integral de Precios de Transferencia ni de los análisis preliminares. Sin embargo, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto o activo por impuesto a la renta.

(Continúa)

(15) Transacciones y Saldos con Entidades Relacionadas

Transacciones con Entidades Relacionadas

El siguiente es un resumen de las principales transacciones con entidades relacionadas por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

		2014	2013
Starkist Co:			
Ventas de productos terminados	US$	79,250,773	106,705,740
Ventas de materias primas y materiales		522,911	3,407,966
Ventas de otros activos		5,686	274,920
Compras de materias primas y suministros		3,677,560	2,278,116
Starkist Samoa Co:			
Ventas de materias primas y materiales		348,183	-
Venta de otros activos		-	141,152
Compras de materias primas		-	2,362,482
Dongwon Industries:			
Compras de materias primas		11,736,299	14,896,960
Dongwon System Corporation:			
Compras de materias primas		2,101,351	670,349
Societe de Conserverie en Afrique (Senegal):			
Ventas de materias primas y materiales		20,448	-
Venta de otros activos		-	296,106
Otras ventas		382	-
Compras de materias primas		344,324	
Compra de activos fijos		55,020	-

Los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas que se muestran en los estados financieros adjuntos resultan de las transacciones antes indicadas.

		2014	2013
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:			
Societe de Conserverie en Afrique	US$	19,809	296,106
Dongwon Industries		3,353,664	7,443,694
	US$	3,373,473	7,739,800
Cuentas por pagar a entidades relacionadas:			
Starkist Co.	US$	21,072,595	24,479,986
Starkist Samoa		2,158,075	2,952,442
Dongwon Systems Corporation		572,862	143,252
	US$	23,803,532	27,575,680

Los saldos con compañías relacionadas no tienen vencimiento establecido y no tienen costo financiero.

(Continúa)

Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por concepto de sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2014	2013
Sueldos	US$	922,370	986,976
Bonos		133,586	78,865
Beneficios a corto plazo		165,216	160,369
Beneficios a largo plazo		126,086	24,625
	US$	1,347,258	1,250,835

Esta información corresponde a 17 (16 en el 2103) funcionarios de primer y segundo nivel en la escala organizacional de la empresa.

La Compañía reconoce a varios de sus principales ejecutivos una bonificación especial imputable de impuestos en función de cumplimiento de objetivos y metas del ejercicio y parámetros establecidos por la casa matriz.

(16) Patrimonio

Capital Acciones

El capital acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 consiste de 8,597,526 acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo requerido para apropiación para reserva legal de la utilidad neta del año 2014 asciende a US$40,827.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros del Ecuador, mediante Resolución No. SC.G.ICI.CPAIFRS. 11.007 publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(Continúa)

Otros Resultados Integrales

En esta cuenta se registra el saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio que la Compañía requería al 31 de diciembre de 2010 por asumir la fuerza laboral de una compañía relacionada para efectuar sus nuevas operaciones de procesamiento de atún para la elaboración de conservas para exportación a partir de octubre de 2010. La Compañía optó por el reconocimiento del valor actual de las reservas actuariales, determinadas en el informe de un actuario independiente, con cargo al patrimonio. Su saldo es amortizado en línea recta en un periodo de 60 meses. El movimiento de la cuenta ha sido como sigue:

		2014	2013
Saldo al inicio del año	US$	(511,728)	(713,694)
Impuesto a la renta diferido		(79,368)	(158,795)
Amortización		360,763	360,761
Saldo al final del año	US$	(230,333)	(511,728)

(17) Ingresos Actividades Ordinarias

Los ingresos de la Compañía provienen de la venta de atún enlatado y atún en pouch en el mercado internacional, así:

		2014	2013
Ventas Africa	US$	20,448	-
Ventas Europa		12,724,766	5,684,622
Ventas Latinoamérica		28,050,730	32,844,626
Ventas Norte América		81,312,459	109,180,078
	US$	122,108,403	147,709,326

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendiendo a su naturaleza se detalla como sigue:

	Nota		2014	2013
Costo de mercadería vendida		US$	85,461,189	109,706,639
Gastos del personal	13		16,622,961	17,378,529
Suministros y materiales			3,261,420	2,761,282
Gastos de arriendos			2,223,806	2,171,548
Servicios contratados			2,021,375	1,508,955
Depreciación	10		1,651,988	1,788,422
Servicios básicos			1,648,732	1,648,890
Gastos de aduanas			1,327,344	1,312,491
Gastos de almacenamiento			1,201,626	1,088,280
Flete			626,801	1,254,098
Seguros			511,639	589,434
Vigilancia			553,232	555,431
Combustibles			455,033	449,166
Otros Impuestos			280,945	256,748
Comunicaciones			202,886	152,264
Comisiones			193,355	362,916
Honorarios			186,071	241,488
Gastos de viaje			155,500	117,830
Certificados y permisos de exportación			71,459	102,542
Otros			1,110,021	1,090,929
		US$	119,767,383	144,537,882

(19) Compromisos

Los principales contratos que la Compañía mantiene suscritos por arrendamientos son los siguientes:

Fecha de Contrato	Arrendador	Bienes	Fecha Inicio	Plazo		Canon anual	Incremento anual
Jul.-12	Industrias de Alimentos Ecuatorianos S. A. (IDAMESA)	Planta industrial y planta de tratamiento de agua, ubicado en el Km 12.5 Vía Daule	1-ene-13	5 años	US$	353,952	Sin incremento anual
Jul.-12	Industria Corporativa Pesquera Americana C. A. (INCOPECA)	Planta de procesamiento industrial de atún, ubicado en Manta	1-ene-13	5 años		318,728	Sin incremento anual
Jul.-12	Empresa Pesquera Ecuatoriana S. A. (EMPESEC)	Maquinarias y equipos, ubicado en el Km 12.5 Vía Daule	1-ene-13	5 años		1,327,320	Sin incremento anual
Sep.-13	Inversiones y Negocios Cia. Ltda. ALESSA	Galpón No. 1 para bodegas, ubicado en Parque Industrial el Sauce, Lotiz. Inmaconsa	15-sep-13	1 año		75,936	Incremento anual por ley
Sep.-13	Inversiones y Negocios Cia. Ltda. ALESSA	Galpón No. 2 para bodegas, ubicado en Parque Industrial el Sauce, Lotiz. Inmaconsa	15-sep-13	1 año		101,304	Incremento anual por ley
Dic.-14	Inversiones y Negocios Cia. Ltda. ALESSA	Arriendo de galpón para bodega, ubicado en Parque Industrial el Sauce, Lotiz. Inmaconsa	17-dic-14	2 años		330,000	Incremento anual por ley
	Total				US$	2,507,240	

Los contratos tienen la posibilidad de ser renovados automáticamente por períodos iguales así mismo contemplan la posibilidad de una terminación anticipada, sin obligación de pago de indemnizaciones, excepto el contrato de Inversiones y Negocios Cia. Ltda. Alessa suscrito en diciembre del 2014, cuya indemnización sería el valor de la garantía entregada por US$55,000.

(Continúa)

Durante el 2014, la Compañía recibió cargos de la casa matriz por US$167,514 (US$171,529, en el 2013) por la utilización de máquinas llenadoras, dicho contrato de alquiler se encuentra suscritos por Starkist Co. y la compañía Luthi Machinery Company Inc..

(20) Contingencias

A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha sido demandada o codemandada por aproximadamente 98 ex trabajadores que reclaman diferencias en remuneraciones, beneficios e indemnizaciones por aproximadamente US$3,058,708, las cuales US$362,276 son demandas directas y US$2,696,431 son a través de codemandas. La Administración de la Compañía con base al criterio de sus asesores legales, considera que se obtendrán resultados favorables y por consiguiente no se han registrado provisiones para este contingente.

(21) Hechos Posteriores

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 30 de enero de 2015, fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles para ser emitidos. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2014, fecha del estado de situación financiera y antes del 30 de enero de 2015, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.

14 anz

Superintendencia de Compañías
Guayaquil

Visítenos en: www.supercias.gob.ec

Fecha:

30/JUN/2015 12:35:07 Usu: alejandrog

Remitente: No. Trámite: 25514 - 0

KPMG DEL ECUADOR CIA. LTDA. GINO ERAZO

Expediente: 101380

RUC: 0992132078001

Razón social:

GALAPESCA S.A.

SubTipo tramite:

CERTIFICACIONES HISTORIA SOCIETARIA

Asunto:

REMITE INFORME DE AUDITORIA 2014

Revise el estado de su tramite por INTERNET Digitando No. de trámite, año y verificador =	59